

ดัชนีเศรษฐกิจ/ภาวะเศรษฐกิจสำคัญ และความคืบหน้า Brexit

- ธนาคารกลางเยอรมนีคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจเยอรมนีจะยังคงขยายตัวต่อไปในช่วงครึ่งแรกของปี 2562 อย่างไรก็ดีตามดัชนีชี้วัดต่างๆ สะท้อนว่าการชะลอตัวดังกล่าวอาจเป็นการชะลอตัวเพียงชั่วคราว โดยเศรษฐกิจเยอรมนีมีโอกาสจะฟื้นตัวกลับมาในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 หลังจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของเยอรมนีหยุดชะงักในไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 ทำให้เกิดความวิตกว่า หากการชะลอตัวนี้ยาวนานจะเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจยุโรปโดยรวม เช่น ตัวเลขคำสั่งซื้อในภาคการผลิตที่อ่อนแอและดัชนีชี้วัดความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวลดลง รวมถึงการลงทุนที่ซบเซา ต่างสะท้อนว่าเศรษฐกิจเยอรมนีไม่น่าจะสามารถพลิกกลับมาขยายตัวได้ในช่วงต้นปี แต่ธนาคารกลางเยอรมนียังไม่พบสัญญาณว่าเศรษฐกิจเยอรมนีจะมีพัฒนาการในทิศทางชะลอตัวเพียงอย่างเดียว โดยดัชนีชี้วัดต่างๆ สะท้อนว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจเยอรมนีอาจเป็นการชะลอตัวเพียงชั่วคราวและมีโอกาสจะฟื้นตัวกลับมาในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 เนื่องจากการส่งออกสินค้าในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งถือเป็นหมวดอุตสาหกรรมหลักที่อุตสาหกรรมเติบโตของเศรษฐกิจเยอรมนีในช่วงปลายปี เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง และค่าจ้างแรงงานยังคงปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้การบริโภคภาคครัวเรือนปรับเพิ่มขึ้นต่อไป อย่างไรก็ตาม การพิจารณานโยบายการคลังออกมาใช้เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยที่สนับสนุนเศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวได้ดียิ่งขึ้น
- นาย Peter Praet - Chief Economist ของธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า ECB อาจพิจารณาปรับเปลี่ยน forward guidance ด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงอาจประกาศใช้นโยบายการเงินอื่นๆ เพิ่มเติมหากเศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มปรับลดลง ซึ่งเป็นความคิดเห็นที่สอดคล้องกับคณะกรรมการนโยบายการเงิน ECB ท่านอื่นๆ ที่เริ่มมีความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป โดยระบุว่า ECB อาจพิจารณาเลื่อนแผนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายออกไปเพื่อตอบสนองต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรปที่รุนแรงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และ คณะกรรมการฯ อาจพิจารณาประกาศใช้นโยบายการเงินอื่นๆ เพิ่มเติมเพื่อช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจยุโรป หากมีความจำเป็น รวมถึงอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน forward guidance ด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายหากเกิดกรณีที่เศรษฐกิจยุโรปชะลอตัวลงรุนแรงมากขึ้น และคาดว่าในการประชุมครั้งนี้ จะมีการปรับลดตัวเลขประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อปี 2019 ลงจากเดิม ทั้งนี้ ประเด็นปัญหาหลักที่ส่งผลกระทบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปัจจุบันคือ ความความไม่แน่นอนทางด้านการเมือง โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเด็นปัญหาการกีดกันทางการค้าและสถานการณ์ Brexit ซึ่งยิ่งนานเท่าไร ผลกระทบเชิงลบที่มีต่อเศรษฐกิจจะยิ่งมีมากขึ้นเท่านั้น ดังนั้นจึงมีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องรีบแก้ไขและคลี่คลายสถานการณ์ต่างๆ ให้ดีขึ้นโดยเร็วที่สุด แม้ว่าจะยังคงเร็วเกินไปที่

คาดการณ์ถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปในขณะนี้ว่าจะเป็นไปได้ในทิศทางใดและมากน้อยเพียงใด และ คณะกรรมการนโยบายการเงิน ECB อาจพิจารณาถึงมาตรการ Targeted Long-Term Refinancing Operation หรือ TLTROs ดังกล่าวอีกครั้งในการประชุมครั้งต่อไป ในเดือน มี.ค. ที่จะถึงนี้

- บริษัท Honda Motor Co. ประกาศแผนปิดโรงงานผลิตรถยนต์ซึ่งมีขนาดใหญ่เป็นอันดับที่ 4 ในสหราชอาณาจักร ในปี 2021 โดยระบุว่าการตัดสินใจดังกล่าวไม่ได้เกิดจากปัจจัยด้าน Brexit แต่มีสาเหตุมาจากการเติบโตของตลาดรถยนต์ไฟฟ้าและตลาดรถยนต์ของยุโรปมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับจีนและสหรัฐฯ: นักวิเคราะห์ระบุว่า การปิดโรงงานของบริษัท Honda เกิดจากการที่บริษัทมีส่วนแบ่งในตลาดรถยนต์ของยุโรปน้อยกว่าบริษัทคู่แข่ง และโรงงานของบริษัทก็มีการปรับลดกำลังการผลิตลงก่อนหน้านี้มาเป็นระยะเวลาหลายปีแล้ว ขณะที่ข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหภาพยุโรปและญี่ปุ่นที่มีการปรับลดภาษีนำเข้ารถยนต์ระหว่างกันลงเหลือร้อยละ 0 รวมถึงความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ Brexit ก็อาจเป็นส่วนหนึ่งของเหตุผลในการตัดสินใจดังกล่าว นอกจากการปิดโรงงานของบริษัท Honda แล้ว อุตสาหกรรมรถยนต์ของสหราชอาณาจักรยังเผชิญกับความเสี่ยงต่างๆ เช่น บริษัท Ford Motor ที่เตือนว่า Hard Brexit จะเป็นหายนะของอุตสาหกรรมรถยนต์สหราชอาณาจักร บริษัท Jaguar Land Rover ประกาศย้ายฐานการผลิตรถยนต์บางส่วนจากโรงงานในสหราชอาณาจักรไปยังประเทศสโลวาเกีย บริษัท Nissan ยกเลิกแผนการผลิตรถยนต์รุ่นใหม่ในสหราชอาณาจักร และบริษัท Vauxhall ที่กำลังพิจารณาประกาศปิดโรงงานการผลิตรถยนต์บางส่วน ขณะที่บริษัทผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ อาทิ บริษัท Schaeffler ประกาศปิดโรงงานการผลิตที่เมืองแอลลันส์ และ บริษัท Michelin ประกาศปิดโรงงานที่เมืองพลีมัธ และดันดี เป็นต้น
- ประเทศสมาชิกสหภาพยุโรปหลายประเทศเริ่มเตรียมมาตรการเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจด้านการเงินหากเกิดกรณี no-deal Brexit โดยส่วนใหญ่ยังคงอนุญาตให้บริษัทสหราชอาณาจักรสามารถให้บริการแก่ลูกค้าในประเทศของตนได้เป็นการชั่วคราวภายหลัง Brexit เช่น (1) เยอรมนี ดำเนินการร่างกฎหมายเพื่อคุ้มครองสัญญาที่เกี่ยวข้องกับอนุพันธ์ต่างๆ ที่ได้มีการตกลงกันไปแล้วระหว่างบริษัทต่างๆ และธนาคารในสหราชอาณาจักร ให้มีผลบังคับใช้ต่อไป (2) ฝรั่งเศส ออกประกาศที่มีวัตถุประสงค์เพื่อรับรองให้สามารถโอนย้ายสัญญาทางการเงินต่างๆ จากสหราชอาณาจักรมายังฝรั่งเศสได้ง่ายขึ้น นอกจากนี้สัญญาประกันต่างๆ จะได้มีผลบังคับใช้ต่อไปตราบเท่าที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ (3) เนเธอร์แลนด์ ออกกฎหมายรับรองให้บริษัทด้านการลงทุนของสหราชอาณาจักรได้รับการยกเว้นเป็นกรณีชั่วคราวให้สามารถดำเนินธุรกิจต่างๆ ในเนเธอร์แลนด์ได้ต่อไปจนถึงปี 2021 หากเกิดกรณี no-deal Brexit ซึ่งรวมถึงการทำธุรกิจหรือการทำสัญญาฉบับใหม่ด้วย (4) อิตาลี มีแผนจะอนุญาตให้บริษัทของอิตาลีสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินในประเทศสหราชอาณาจักรได้เป็นการชั่วคราว หากเกิดกรณี no-deal Brexit (5) สวีเดน ดำเนินการร่างกฎหมายที่กำหนดให้บริษัทของสหราชอาณาจักรสามารถดำเนินธุรกิจต่างๆ ได้ต่อไปจนถึงสิ้นปี 2021 หากเกิดกรณี no-deal Brexit โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อให้บริษัทของสหราชอาณาจักรยังสามารถให้บริการแก่ลูกค้าในสวีเดนที่ได้ทำสัญญากับบริษัทไปก่อน Brexit ได้ต่อไป

- [The European Securities and Markets Authority \(ESMA\) หน่วยงานกำกับดูแลของสหภาพยุโรป อนุญาตให้บริษัทและสถาบันการเงินในสหภาพยุโรป](#) สามารถใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมด้านอนุพันธ์ต่างๆ (Derivatives) ของ clearing houses ที่ตั้งอยู่ในสหราชอาณาจักร (ได้แก่ LCH, ICE Clear Europe และ LME Clear) ได้ต่อไปเป็นระยะเวลา 1 ปี หากเกิดกรณี no-deal Brexit
- [ในสัปดาห์นี้ มี สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรจำนวน 10 คนลาออกจากสมาชิกพรรค](#) โดยเป็นพรรค Labour 7 คน ที่ลาออกก่อน เมื่อต้นสัปดาห์ และมาตั้งกลุ่ม Independent Group โดยให้เหตุผลว่า พรรคมีแนวทางที่เปลี่ยนแปลงไปและถูก “hijacked by the machine politics of the hard left” รวมถึงไม่พอใจที่พรรคไม่สนับสนุนให้มีการจัดการลงประชามติ Brexit ขึ้นใหม่และ จากพรรค Conservative 3 คน มาเข้าร่วมกลุ่ม “Independent Group” เช่นกัน โดยระบุว่า เหตุที่ตัดสินใจดังกล่าว เนื่องจากนโยบายด้าน Brexit ของรัฐบาล โดยตั้งแต่การลงประชามติในปี 2559 รัฐบาลยังไม่ได้แสดงความพยายามอย่างแท้จริงในการหารือร่วมกับพรรคการเมืองต่างๆ เพื่อหาทางออกให้กับประเทศ และไม่มีความพยายามที่จะหาข้อตกลงร่วมกันในระดับชาติต่อประเด็น Brexit แต่รัฐบาลกลับให้ความสำคัญกับกลุ่มที่มีแนวคิดสนับสนุน Brexit ในพรรค Conservative มากกว่ากลุ่มประชาชนเกือบครึ่งหนึ่งของประเทศที่สนับสนุนให้สหราชอาณาจักรอยู่ในสหภาพยุโรปต่อไป นอกจากนี้ การเมืองในปัจจุบันมีความลึ้มเหลว ทั้งในส่วนของพรรค Conservative และพรรค Labour เนื่องจากทั้งสองพรรคมีความสุดโต่งมากขึ้น ซึ่งทำให้ไม่มีตัวแทนของประชาชนจำนวนมากที่อยู่ตรงกลาง ดังนั้นกลุ่มของตนจึงพร้อมที่จะทำหน้าที่เป็นตัวแทนของประชาชนกลุ่มดังกล่าว อีกทั้งคาดว่าจะมีสมาชิกพรรค Conservative อีกหลายท่านที่จะประกาศลาออกจากการเป็นสมาชิกพรรคและมาเข้าร่วมกลุ่มกับพวกตน
- [นาย Jean-Claude Juncker ประธานคณะกรรมการยุโรป ระบุว่า ตนรู้สึก “not very optimistic” ต่อโอกาสที่สหราชอาณาจักรจะสามารถเจรจาข้อตกลง Brexit กับสหภาพยุโรปได้](#) เนื่องจากเมื่อมีการลงมติใดๆ ในสภาผู้แทนราษฎรสหราชอาณาจักร บรรดาสมาชิกจะสามารถหาข้อสรุปร่วมกันได้ว่าจะต่อต้านในสิ่งใดแต่ไม่สามารถหาข้อสรุปร่วมกันได้ว่าจะสนับสนุนในสิ่งใด พร้อมทั้งกล่าวเตือนว่า หากเกิดสถานการณ์ no-deal Brexit ขึ้น จะส่งผลกระทบอย่างมากต่อเศรษฐกิจและสังคมของทั้งสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรป

(ข้อมูลระหว่างวันที่ 18-22 ก.พ. 2562)